

Un fonds investi en **actions** et **obligations**, principalement européennes, sélectionnées en intégrant des critères extra-financiers liés au développement durable (environnementaux, sociaux et de gouvernance d'entreprise). Afin de satisfaire aux exigences de l'éthique humaniste du fonds, certains secteurs d'activité et entreprises sont exclus, en raison des dommages qu'ils peuvent causer à l'Homme et à la société.



REPUBLIQUE FRANCAISE

Univers d'investissement

Diversifié Europe

Performance annualisée 5 ans

1,95%

Encours

345 M €

Pour en savoir plus sur les éléments présentés



Approche responsable

Fonds Ethique

Travail décent et liberté d'association

1,47% d'amélioration

Lutte contre le réchauffement climatique

20% de réduction relative par rapport à l'univers, des émissions CO2

Evolution de la performance (base 100) * (Source : Fund Admin)



Profil d'investissement responsable

<input checked="" type="checkbox"/> Fonds ISR	<input checked="" type="checkbox"/> Exclusions	<input checked="" type="checkbox"/> Vote et dialogue actionnarial
<input checked="" type="checkbox"/> Fonds éthique		

Indicateur de risque (SRI) (Source : Fund Admin)



L'indicateur de risque part de l'hypothèse que vous gardez le produit pendant 5 ans. L'indicateur synthétique de risque permet d'apprécier le niveau de risque de ce produit par rapport à d'autres. Il indique la probabilité que ce produit enregistre des pertes en cas de mouvements sur les marchés ou d'une impossibilité de notre part de vous payer.

Performances glissantes * (Source : Fund Admin)

Depuis le	Depuis le 29/12/2023	1 mois 31/01/2024	3 mois 30/11/2023	1 an 28/02/2023	3 ans 26/02/2021	5 ans 28/02/2019	Depuis le 01/02/1991
Portefeuille	0,24%	0,14%	3,56%	5,48%	2,24%	10,15%	241,38%
Indice	1,22%	0,48%	4,07%	7,32%	12,53%	21,47%	-
Ecart	-0,98%	-0,34%	-0,51%	-1,84%	-10,29%	-11,32%	-

Performances calendaires * (Source : Fund Admin)

	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014
Portefeuille	9,86%	-14,91%	9,44%	0,21%	12,44%	-7,72%	5,31%	1,57%	4,28%	4,82%
Indice	10,49%	-9,19%	11,40%	-0,37%	13,53%	-5,26%	5,06%	2,09%	5,06%	6,13%
Ecart	-0,63%	-5,72%	-1,96%	0,58%	-1,09%	-2,46%	0,25%	-0,52%	-0,79%	-1,31%

Indice de référence du fonds : 50% BARCLAYS EURO AGG TREASURY 1-7 YEARS + 50% MSCI EUROPE 15 (EUR)

Indicateurs de risque (Source : Fund Admin)

	1 an	3 ans	5 ans	10 ans
Volatilité du portefeuille	6,99%	7,57%	9,64%	8,76%
Volatilité de l'indice	6,09%	6,79%	9,52%	8,63%
Tracking Error ex-post	1,55%	1,69%	1,53%	1,42%

* La volatilité est un indicateur statistique qui mesure l'amplitude des variations d'un actif autour de sa moyenne. Exemple : des variations de +/- 1,5% par jour sur les marchés correspondent à une volatilité de 25% par an.

* Source : Fund Admin Les performances sont calculées dans la devise de référence, sur des données historiques. Les performances affichées sont nettes de frais de gestion. (†) Les performances calendaires couvrent des périodes complètes de 12 mois pour chaque année civile. La valeur des investissements peut varier à la hausse ou à la baisse selon l'évolution des marchés.

Quatre indicateurs permettant d'évaluer l'impact du fonds sur les plans environnementaux, sociaux, de bonne gouvernance et du respect des droits humains ont été audités lors de l'obtention du label ISR délivré par l'État français. Conformément à la charte du label ISR, le fonds a pour objectif d'avoir une meilleure performance que son univers de référence sur au moins deux de ces quatre critères (environnement et respect des droits humains).

L'univers auquel se compare le fonds est composé de 34% MSCI Europe + 5% MSCI Emerging Markets + 11% MSCI World + 25% ICE BOFA Euro Corporate Index + 17% ICE BOFA Euro Government Index + 8% ESTR Capitalisé. Les indicateurs ESG et de droits humains sont calculés uniquement sur les émetteurs privés.

ENVIRONNEMENT: lutte contre le réchauffement climatique

Univers 210 t
Fonds 168 t

20% de réduction des émissions soit 42t de CO₂ économisées par million d'euros de chiffre d'affaires

42t de CO₂ équivalent à 345 000 km parcourus en voiture

Indicateur : émissions de CO₂ par million d'euros de chiffre d'affaires. Cet indicateur mesure la moyenne des émissions de gaz à effet de serre (ramenées en équivalent tonnes de CO₂) par unité de revenu des entreprises (million d'euros de chiffre d'affaires) (Source : Trucost)

RESPECT DES DROITS HUMAINS : travail décent et liberté d'association

Univers 97,59%
Fonds 99,06%

+ 1,47%

Indicateur : Pourcentage d'entreprises ayant une politique d'exclusion du travail des enfants, forcé ou obligatoire, ou garantissant la liberté d'association, appliquée universellement et indépendamment des lois locales (Source : Refinitiv)

Taux de couverture (Univers / Fonds) : 96,05% / 96,08%

SOCIAL : Développement et protection du capital humain

Univers 0,55
Fonds 0,91

+ 0,36

Indicateur : Pourcentage d'entreprises investissant dans le développement de leur capital humain (formation, gestion des carrières) et offrant des conditions de travail satisfaisantes, notamment en matière de santé et de sécurité. (Source : Amundi)

Taux de couverture (Univers / Fonds) : 96,97% / 98,73%

GOVERNANCE : Intégration des facteurs ESG dans la stratégie de l'entreprise

Univers 0,64
Fonds 0,87

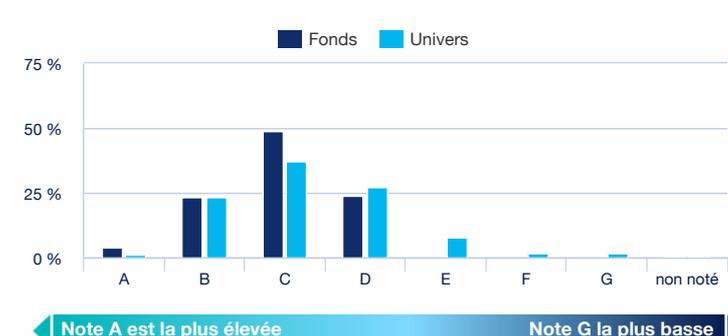
+ 0,23

Indicateur : Mesure l'intégration des facteurs environnementaux, sociaux et de gouvernance dans la stratégie de l'entreprise et les procédures de fonctionnement de ses organes de direction, ainsi que la transparence et la traçabilité de son activité en publiant un rapport annuel de développement durable, performance ESG. (Source : Amundi)

Taux de couverture (Univers / Fonds) : 95,49% / 97,30%

Note ESG moyenne (Source : Amundi)

	Note ESG moyenne	Score ESG moyen	Cumul des meilleures notes (A+B+C)	Couverture
Fonds	C	1,07	75,78%	99,45%
Univers	C	0,61	61,24%	99,53%



Équipe de gestion



Raphaël Sobotka

Directeur de Gestion Multi-Asset Flexible,
ESR et Risk Premia

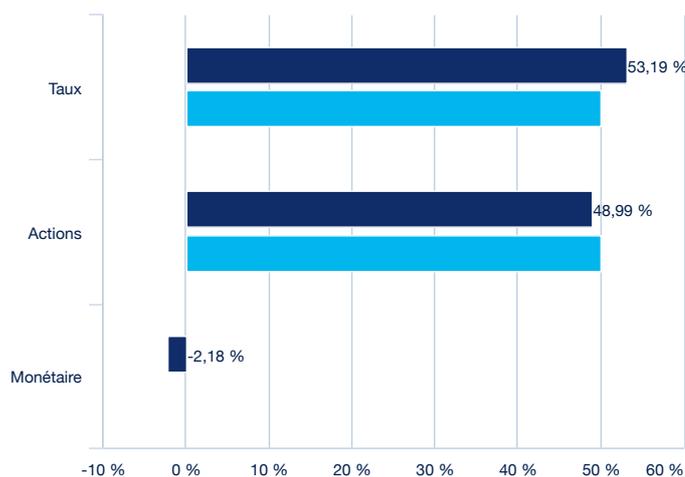


Eric Voelckel

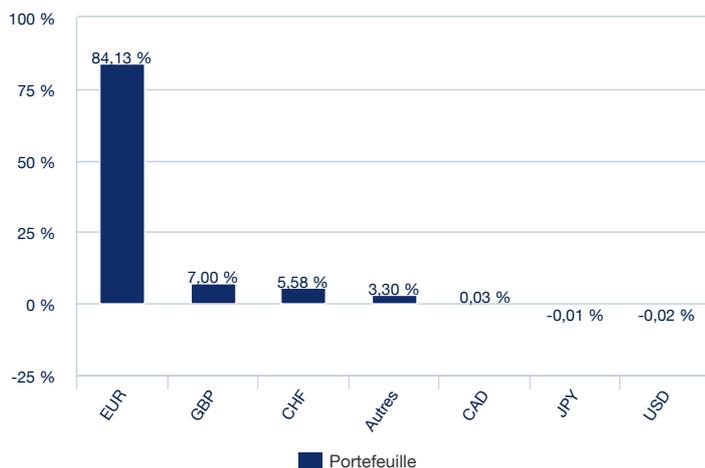
Gérant de portefeuille

Composition du portefeuille (Source : Amundi)

Allocation d'actifs (Source : Amundi)



Répartition par devises (Source : Groupe Amundi)



Principales lignes actions (Source : Amundi)

	Pays	% d'actif
AM MSCI USA SRI CL NT ZR PAB	Luxembourg	3,37%
NOVO NORDISK A/S	Danemark	1,84%
ASML HOLDING NV	Pays-Bas	1,60%
LYX ETF NEW ENER	France	1,39%
SHELL PLC	Pays-Bas	1,25%
SCHNEIDER ELECTRIC SE	États-Unis	1,05%
AISA MSCI EESGLS ETF	Luxembourg	1,02%
ASTRAZENECA PLC	Royaume-Uni	1,02%
AIR LIQUIDE SA	France	0,97%
CRH PLC	États-Unis	0,91%
Total	-	14,42%

Principales lignes d'obligations (Source : Amundi)

	Secteur	% d'actif
ITALIAN REPUBLIC	Etats Zone Euro	9,04%
SPAIN (KINGDOM OF)	Etats Zone Euro	5,36%
AGENCE FRSE DEVELOPMENT	Quasi-Etat	2,77%
FRANCE	Etats Zone Euro	1,39%
BELGIUM	Etats Zone Euro	1,34%
PORTUGAL	Etats Zone Euro	0,76%
AUSTRIA (REPUBLIC OF)	Etats Zone Euro	0,70%
UNICREDIT SPA	Finance	0,69%
BNP PARIBAS SA	Finance	0,59%
CREDIT AGRICOLE SA	Finance	0,52%
Total	-	23,15%

Commentaire de gestion

Revue de marché :

Les données économiques de février ont été contrastées, restant globalement positives aux États-Unis mais mitigées en Europe. Une légère amélioration a été notée du côté des économies émergentes. La désinflation s'est poursuivie tant aux États-Unis qu'en Europe, bien que moins rapidement qu'à la fin de 2023. Les grandes banques centrales occidentales ont réaffirmé leur intention de réduire probablement les taux dans les mois à venir, bien que peut-être plus tardivement que ce que les marchés avaient anticipé. Les actions ont continué leur progression, tandis que les rendements obligataires ont poursuivi leur rebond entamé en janvier.

La tendance à la hausse des taux observée depuis le début de l'année s'est poursuivie en février. Le rendement du Bund allemand à dix ans a augmenté de 28 points de base ce mois-ci, atteignant 2,4%. De même, le rendement des bons du Trésor américain à dix ans a augmenté de 35 points de base pour atteindre 4,2%. Les investisseurs ont été agréablement surpris par les données économiques, entraînant une révision à la hausse des prévisions de croissance pour les États-Unis en 2024. De plus, les acteurs de marché anticipent une inflation plus persistante que prévu à court terme, en particulier aux États-Unis. Désormais, les investisseurs attendent la réunion de mi-juin pour le début des cycles de réduction des taux par la Fed et la BCE, tout en réduisant leurs attentes quant à l'ampleur des baisses de taux prévues pour 2024. Par ailleurs, les marchés du crédit continuent de performer dans un contexte de forte demande, les investisseurs cherchant à capturer du rendement avant les éventuelles baisses de taux des banques centrales.

Commentaire de gestion

Le scénario d'un "soft landing" a été largement adopté par les investisseurs, entraînant une hausse des marchés d'actions ce mois-ci. En conséquence, le MSCI ACWI a progressé de 4,5%, avec une surperformance des États-Unis (5,2%) par rapport à l'Europe (+2,2%). Les marchés de la zone euro (+3,2%) font mieux, avec comme principaux contributeurs, l'Italie (+6,2%) et les Pays-Bas (+5,4%). En dehors de la zone euro, le marché suédois a également bien performé en février (5%). Toujours côté marchés développés, le marché japonais (+5,4) affiche une performance positive ce mois-ci. Le MSCI pays émergents progresse (+5%) entraîné par la surperformance du marché chinois (+8,6%). En Europe, au niveau sectoriel, les valeurs dites cycliques (+4,3%) l'emportent face aux valeurs défensives (-1,4%). En tête, la consommation discrétionnaire (+7,7%), la technologie (+6,1%) et l'industrie (+6%). L'immobilier (-7,1%) ainsi que les services aux collectivités (-5,7%) enregistrent les plus forts reculs. En Europe, les valeurs de croissance (+4,2%) surperforment les valeurs dites « value » (0%).

Positionnement du fonds :

Dans ce contexte, nous avons un niveau d'exposition aux actions stable sur le mois à 49%. Le portefeuille est largement diversifié avec des expositions en zone euro (dont le poids est à 29%), en Europe hors UE (avec un poids de 12%), aux États-Unis (avec un poids à hauteur de 4%) et dans les pays émergents (poids à 2%).

En ce qui concerne le crédit aux entreprises, le portefeuille est toujours majoritairement investi dans le crédit de qualité, dit Investment Grade, à hauteur de 20%. Ces obligations 'Investment Grade' sont principalement celles d'entreprises de la zone euro (17%). Le portefeuille est également exposé au crédit Haut Rendement avec un poids limité à 0.5%.

Nous avons également augmenté notre exposition à la dette souveraine européenne (avec un poids à hauteur de 31%).

Du côté de la sensibilité aux taux d'intérêts du portefeuille, les gérants ont maintenu un niveau de sensibilité stable, à fin février, à 2,7. A fin février, le portefeuille est majoritairement exposé au risque de taux de la zone Euro core (1,9), de l'Italie (0,4) et de l'Espagne (0,4).

En ce qui concerne le risque de change, le portefeuille reste majoritairement exposé à l'EUR à hauteur de 83,4%. Les gérants détiennent toutefois une exposition au JPY 0,8%.

Perspectives :

Bien que nous nous attendions à un ralentissement aux États-Unis, la situation n'est pas simple, en particulier si l'on considère les bénéfices et les valorisations des actifs à risque. En Europe, nous observons une situation divergente : l'Allemagne est en difficulté, les pays périphériques s'en sortent mieux, mais la croissance globale de la zone euro devrait être atone. Des progrès continuent d'être réalisés dans la réduction de l'inflation globale aux États-Unis et en Europe, les pressions sur les prix de base diminuant également, mais moins rapidement. La clé des performances futures restera la position des banques centrales, qui ont repoussé le récent mouvement d'optimisme des marchés. L'ampleur et le calendrier des réductions de taux semblent désormais plus appropriés, et nous maintenons notre position neutre sur les actions tout en continuant à être marginalement constructifs sur la duration.

Labels



Label ISR délivré par le Ministère de l'Économie et des Finances français

Exclusions



Pacte Mondial



Charbon



Tabac



Jeux d'argent



Armement non conventionnel



Armement conventionnel



Alcool



Pornographie

Pour plus d'informations, veuillez vous référer au prospectus

Données clés (Source : Amundi)

Valeur Liquidative (VL) : **483,76 (EUR)**
 Date de VL et d'actif géré : **29/02/2024**
 Actif géré : **344,96 (millions EUR)**
 Code ISIN : **FR0007447891**
 Indice de référence :
50% BARCLAYS EURO AGG TREASURY 1-7 YEARS + 50% MSCI EUROPE 15 (EUR)
 Notation Morningstar "Overall" © : **3**
 Catégorie Morningstar © : **EUR MODERATE ALLOCATION**
 Date de notation : **31/12/2023**

Caractéristiques principales (Source : Amundi)

Forme juridique : **Fonds Commun de Placement (FCP)**
 Date de création de la classe : **19/05/1989**
 Eligibilité : **Assurance-vie**
 Affectation des sommes distribuables : **Capitalisation et/ou Distribution**
 Souscription minimum: 1ère / suivantes :
1 millième part(s)/action(s) / 1 millième part(s)/action(s)
 Frais d'entrée (maximum) : **2,00%**
 Frais courants : **1,17% (prélevés)**
 Frais de sortie (maximum) : **0,00%**
 Durée minimum d'investissement recommandée : **5 ans**
 Commission de surperformance : **Non**
 Classification SFDR : **Article 8**
 AMF 2020-03 / catégorie de communication : **Centrale**

Avertissement

Document simplifié et non contractuel, destiné à être remis exclusivement aux porteurs de parts. Les caractéristiques principales du fonds sont mentionnées dans sa documentation juridique, disponible sur le site de l'AMF ou sur simple demande au siège social de la société de gestion. La documentation juridique vous est remise avant toute souscription à un fonds. Investir implique des risques : les valeurs des parts ou actions des OPC sont soumises aux fluctuations du marché, les investissements réalisés peuvent donc varier tant à la baisse qu'à la hausse. Par conséquent, les souscripteurs des OPC peuvent perdre tout ou partie de leur capital initialement investi. Il appartient à toute personne intéressée par les OPC, préalablement à toute souscription, de s'assurer de la compatibilité de cette souscription avec les lois dont elle relève ainsi que des conséquences fiscales d'un tel investissement et de prendre connaissance des documents réglementaires en vigueur de chaque OPC. La source des données du présent document est Amundi sauf mention contraire. La date des données du présent document est celle indiquée en tête du document sauf mention contraire.

©2023 Morningstar. Tous droits réservés. Les informations contenues ici : (1) appartiennent à Morningstar et/ou ses fournisseurs de contenu ; (2) ne peuvent être reproduites ou redistribuées ; et (3) ne sont pas garanties d'exactitude, d'exhaustivité ou d'actualité. Ni Morningstar, ni ses fournisseurs de contenu ne sont responsables en cas de dommages ou de pertes liés à l'utilisation de ces informations. Les performances passées ne garantissent pas les résultats futurs. Pour plus d'informations sur le rating Morningstar, veuillez consulter : [Morningstar_Ratings_Infographic_2023.pdf](#)